

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Health and Happiness (H&H) International Holdings Limited
健合(H&H)國際控股有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：1112)

**截至二零二六年六月三十日止六個月的
未經審核業務及財務最新消息**

本公告由健合(H&H)國際控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第13.09(2)條及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部的內幕消息條文而作出。

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提供有關本集團截至二零二六年六月三十日止六個月的未經審核業務及財務表現的最新消息。

業務最新消息

截至二零二六年六月三十日止六個月，按同類比較¹基準，本集團總收入較去年同期錄得雙位數增幅，主要受所有業務分部(包括成人營養及護理用品、嬰幼兒營養及護理用品以及寵物營養及護理用品)的增長所帶動。

截至二零二六年六月三十日止六個月，按同類比較基準，成人營養及護理用品分部錄得低至中雙十位數收入增幅，在中國內地、澳新國內市場及擴張市場持續實現雙位數增長。於中國內地，該持續增長主要受農曆春節假期的階段性影響，同時得益於Swisse在戰略產品類別中持續卓越表現。抖音仍是Swisse的主要增長引擎，增長50%以上。成人營養及護理用品分部的收入增長亦受澳新國內市場的穩健增長及亞洲擴張市場的強勁增長所帶動。

¹ 同類比較基準用於表示本財務期間銷售額較去年同期的增長(撇除外匯變動的影響)。

截至二零二六年六月三十日止六個月，嬰幼兒營養及護理用品分部的收入增長勢頭加快，錄得高雙位數按年增幅。於嬰幼兒營養及護理用品分部，嬰幼兒配方奶粉收入於期內增長50%以上。Biostime於中國內地超高端嬰幼兒配方奶粉分部繼續搶佔市場份額，由去年的14.6%增長至20.0%²。本集團嬰幼兒配方奶粉銷售持續遙遙領先更廣泛市場，反映強勁銷售表現及在中國內地成功推出首款含母乳低聚糖(HMO)的進口嬰幼兒配方奶粉、嚴格渠道執行以及新手媽媽教育及3段轉換率策略發展重點成效的綜合影響。儘管公司觀察到，二零二六年上半年有關增長是受到近期行業發展背景下最新消費者需求變化的推動，惟更主要推動因素是我們持續搶佔份額，呈現由穩健品牌信任及針對性消費者參與強化的結構性趨勢，使我們能夠順勢抓住消費需求的變化契機。

截至二零二六年六月三十日止六個月，按同類比較基準，寵物營養及護理用品分部錄得中至高單位數收入增幅。該增幅主要由於高利潤率寵物營養品品類加快增長及北美的渠道擴張所致。高利潤率寵物營養品分部持續錄得中至高雙十位數的強勁收入增幅。

財務最新動態

根據對本集團截至二零二六年六月三十日止六個月未經審核綜合管理賬目的初步評估，預期本集團的經調整可比EBITDA³將較去年同期錄得60%至70%的大幅增長。預期截至二零二六年六月三十日止六個月的經調整可比EBITDA率將超過20%，主要反映計劃在二零二六年下半年開展更為積極的品牌建設及推廣活動以加快新產品推出及市場擴張前，期內持續的經營槓桿效應及本集團採取的審慎營銷投資。

得益於經調整可比EBITDA的大幅增長、債務結構優化及整體融資成本下降，預期本集團於截至二零二六年六月三十日止六個月的經調整可比純利⁴將較去年同期錄得超過100%的增幅。就根據國際財務報告準則呈報的本集團呈報純利而言，由於去年同期基數低，預計其將實現超過700%的高速增長。

² 根據獨立研究公司尼爾森(Nielsen)的研究統計，截至二零二六年五月三十一日止過往十二個月的市場份額數據。

³ EBITDA指扣除利息、所得稅開支、折舊及攤銷前盈利。經調整可比EBITDA為呈報EBITDA經撇除非現金及非經常性項目的影響後計算得出。

⁴ 經調整可比純利為呈報純利經撇除非現金及非經常性項目的影響後計算得出。

槓桿、流動資金及再融資最新進展

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團在去槓桿方面持續取得理想進展，債務總額較二零二五年十二月三十一日進一步降低約人民幣10億元，主要受本集團以強勁的內部流動資金(因增量低成本人民幣借款而增強)自願提前償還其美元定期貸款所帶動。預計本集團的淨槓桿比率將由二零二五年十二月三十一日的3.45倍大幅下降至截至二零二六年六月三十日止十二個月約2.25倍。截至二零二六年六月三十日，本集團維持接近人民幣20億元的穩健現金狀況。截至二零二六年六月三十日，人民幣計值及已進行對沖的人民幣債務合共佔借款總額的97%以上，反映本集團主動管理其融資組合，並有效降低外匯及外部利率波動風險。本集團繼續維持多元化的境內及境外融資市場渠道。

本公司欣然提供最新進展，其已獲一批境內及境外金融機構的原則性信貸批准，以支持公司擬議的若干再融資安排。在該等再融資的條款及文件獲同意並最終落實的基礎上，該等融資將足以支持公司以下現有融資的再融資，即(i)於二零二七年七月十日到期的境外離岸人民幣定期貸款融資及(ii)於二零二七年十一月十三日到期的美元定期及循環貸款融資。有關該等融資的進一步詳情，請分別參閱公司於二零二四年六月二十七日及二零二四年八月三十日發佈的公告。

公司認為，取得該等原則性信貸批准是公司再融資工作中的一個里程碑式進展。擬議再融資如獲完成，預期將進一步優化本集團的債務到期結構，增強其財務靈活性並降低其融資成本。

於本公告日期，擬議再融資尚待持續協商、文件簽署及完成。公司尚未就擬議再融資訂立任何明確融資文件或承諾函。該等再融資額度的可用性及提款仍取決於(其中包括)簽立明確融資文件及達成必要先決條件。因此，擬議再融資可能或可能不會按目前擬訂的條款完成，甚至不會完成。

有關BIOSTIME HEALTHY AUSTRALIA PTY LTD (「BHA」)稅務審查的最新進展

本公司附屬公司BHA作為澳洲前1,000大納稅公司，受澳洲稅務局(「澳洲稅務局」)的合規計劃所規限。誠如本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的年報所披露，BHA已接受澳洲稅務局審查(「澳洲稅務局審查」)，內容涉及作為二零一八年集團整合措施一部分而轉讓的知識產權及其他資產的價值，BHA根據澳洲資本利得稅(「資本利得稅」)規則就此繳納稅項19百萬澳元。

基於澳洲稅務局審查結論，澳洲稅務局於二零二五年四月十日發出正式經修訂評稅通知書，要求BHA分別繳納以下款項：(i)截至二零一八年十二月三十一日止年度的主要稅項234.5百萬澳元；(ii)利息55.2百萬澳元；及(iii)罰款117.3百萬澳元。

誠如本公司日期為二零二五年七月四日的公告所披露，BHA於二零二五年六月就澳洲稅務局的經修訂評稅正式提出異議，對上述金額正式提出爭議(「異議」)。於二零二五年七月四日，澳洲稅務局經考慮BHA就付款安排提出的建議，確認要求BHA根據澳洲稅務局處理有爭議稅項債務的行政慣例於二零二五年七月十五日前向澳洲稅務局提供現金按金104百萬澳元。因此，該現金按金已於二零二五年七月十五日支付，並於截至二零二五年十二月三十一日的本公司財務報表中列為按金。於該事件結束前，毋須支付進一步按金。

BHA及其代表已與澳洲稅務局異議小組積極溝通，就存在分歧的技術問題及其他進展進行討論。於二零二六年七月三日，澳洲稅務局發布書面決定，基本駁回但部分認可BHA的異議，主要稅項由234.5百萬澳元減至208.1百萬澳元，罰款由117.2百萬澳元減至104.0百萬澳元。在此過程下，澳洲稅務局堅持資本利得稅規則項下被轉讓資產替代價值的主要立場，以及轉讓定價規則項下的備選立場。

BHA將繼續堅定地捍衛其立場，擬於本週向澳洲聯邦法院提交上訴通知書，正式啟動法律訴訟程序。該時間安排將取決於BHA在審閱澳洲稅務局書面決定後最終確定其上訴理由。

BHA繼續尋求稅務訴訟律師及傑出大律師協助。倘BHA於稅務上訴中勝訴，BHA將有權獲退還已付的現金按金及利息。

一般事項

本公告所載資料乃基於對董事會目前可獲得資料的初步評估，包括本集團截至二零二六年六月三十日止六個月的未經審核綜合管理賬目，其於本公告日期仍正由本公司核數師審閱或審核。

有關數據並不構成、代表或表明本集團總收入或財務表現的整體情況，本公告所載資料亦可能有所變動及調整。本公司股東及潛在投資者務請參閱本集團截至二零二六年六月三十日止六個月的中期業績公告所載的詳情，預期該公告將根據上市規則於二零二六年八月二十五日發佈。本集團未必能夠維持其過往的增長水平，其過往增長亦未必能反映本集團於未來期間的增長或表現。本公告所披露的數據，既不應被視為本集團未來經營或財務表現的計量或指標(尤其是就截至二零二六年十二月三十一日止十二個月而言)，亦不應被視為對本集團經審核或未經審核綜合財務報表中可能提供的相應數據的呈報。

本公司股東及潛在投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

承董事會命
健合(H&H)國際控股有限公司
主席
羅飛

香港，二零二六年七月五日

於本公告日期，執行董事為羅飛先生及王亦東先生；非執行董事為Laetitia Albertini女士、張文會博士、羅云先生及Mingshu Zhao Wiggins女士；及獨立非執行董事為陳偉成先生、駱劉燕清女士及丁遠教授。